



**ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS, DAN *RESIDUAL INCOME*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDUSTRI
TELEKOMUNIKASI
(Studi Empiris Pada Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI
Periode Tahun 2008-2013)**

Diajukan Oleh :

ZUMROTUS NAINI ULFAH

NIM. 2011-12-093

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2015**



**ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS, DAN *RESIDUAL INCOME*
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA INDUSTRI
TELEKOMUNIKASI
(Studi Empiris Pada Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI
Periode Tahun 2008-2013)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

ZUMROTUS NAINI ULFAH

NIM. 2011-12-093

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2015**

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, *LEVERAGE*, AKTIVITAS,
PROFITABILITAS DAN *RESIDUAL INCOME* TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA INDUSTRI TELEKOMUNIKASI

(Studi Empiris pada Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI

Periode Tahun 2008-2013)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus,..... 2015

Mengetahui

Ketua Pogram Studi

Sri Mulyani, SE, M.Si

NIS. 0610701000001224

Pembimbing I

Ashari, SE, M.Si, Akt, CA.CPA

NIS.06100701000001162

Dekan

Dr. H. Mochammad Edris, Drs MM

NIS. 061070201010101021

Pembimbing II

Sri Mulyani, SE,M.Si

NIS. 0610701000001224

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**Analisis Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, Profitabilitas, dan *Residual Income* Terhadap *Return Saham* pada Industri Telekomunikasi (Studi Empiris pada Telekomunikasi yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2008-2013**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacuan dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 22 Juni 2015

Penyusun


Zumrotus Naini Ulfah

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagi kamu. Dan boleh jadi kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagi kamu. Allah Maha mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui” (Al-Baqarah: 216)

“Barang siapa bertakwa pada Allah, maka Allah memberikan jalan keluar kepadanya dan memberi rezeki dari arah yang tidak disangka-sangka.. Barang siapa yang bertakwa pada Allah, maka Allah jadikan urusannya menjadi mudah..Barang siapa yang bertakwa pada Allah akan dihapuskan dosa-dosanya dan mendapatkan pahala yang agung” (QS. Ath-Thalaq: 2, 3,4)

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar” (Al-Baqarah: 153)



*Kupersembahkan buah karyaku ini
Untuk Bapak, Ibu, dan kakakku tercinta
Terima kasih atas doa, dukungan, serta kasih sayang yang diberikan
Semogasuatu saat nanti Allah memberikan kesempatan
Untuk membuat beliau bangga dan bahagia*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahirrabbi'l'alamiin, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayat, serta ridho-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS RASIO LIKUIDITAS, LEVERAGE, AKTIVITAS, PROFITABILITAS, DAN RESIDUAL INCOMETERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI TELEKOMUNIKASI (Studi Empiris Pada Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2008-2013)”** ini dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
2. Ashari, SE, M.Si, Akt, CA.CPA selaku Dosen Pembimbing pertama dan Sri Mulyani, SEI, M.Si selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan saran, pengetahuan, serta pengarahan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
4. Kepada kedua orang tua saya yang sangat saya cintai, sayangi, kagumi, dan banggakan sebagai panutan dalam hidup. Terima kasih atas kasih sayang, perhatian, semangat, dan doa yang tiada henti untuk mendoakan penulis agar selalu berada di jalan Allah SWT.
5. Untuk Kakakku Rita, yang selalu mendoakan, memberikan semangat dan motivasinya.
6. Untuk Sahabat-sahabat terbaikku Lia, Yuyun, Riza, Nahid, Zulfa Nor Aini, Mila, Lailatul, Khusnul yang tak pernah bosan memberi dukungan terima kasih untuk kebersamaan, persahabatan, motivasi, dan inspirasinya.
7. Teman-teman seperjuangan di kampus Universitas Muria Kudus angkatan 2015, khususnya Akuntansi B yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan takakan pernah terbalaskan semua kebaikanmu kawan. Semoga semuanya selalu dalam lindungan Allah SWT.
8. Serta seluruh pihak yang tidak dapat penyusun sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan, motivasi, inspirasi, yang selalu mengingatkan penyusun di saat lupa dan membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Penulis,

Zumrotus Naini Ulfah



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio likuiditas, *leverage*, aktivitas, profitabilitas, dan *residual income* terhadap *return* saham. Sumber data penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id. Objek penelitian ini adalah perusahaan industri telekomunikasi di BEI tahun 2008-2013. Alat uji yang digunakan adalah uji regresi linier berganda.

Hasil penelitian dengan uji F menunjukkan bahwa likuiditas, *leverage*, aktivitas, profitabilitas, dan *residual income* memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan tingkat signifikansi 0.006. Sedangkan berdasarkan hasil uji t menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham (dibuktikan dengan angka signifikansi 0.019 yang lebih kecil dari 0.05). *Leverage* menunjukkan pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham (dibuktikan dengan angka signifikansi 0.000 yang lebih kecil dari 0.05). Aktivitas menunjukkan pengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham (dibuktikan dengan angka signifikansi 0.042 yang lebih kecil dari 0.05). Untuk profitabilitas menunjukkan pengaruh positif terhadap *return* saham (dibuktikan dengan angka signifikansi 0.006 yang lebih kecil dari 0.05). Sedangkan *residual income* menunjukkan pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham (dibuktikan dengan angka signifikansi 0.705 yang lebih besar dari 0.05).

Kata Kunci: Rasio Likuiditas, *Leverage*, Aktivitas, Profitabilitas, *Residual Income*, *Return Saham*

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of the liquidity ratios, leverage, activity, profitability, and residual income on stock returns. The data source of this research is secondary data obtained from www.idx.co.id. The object of this study was the telecommunications industry company in the Stock Exchange in 2008-2013. Test equipment used is multiple linear regression.

Result of research by F test shows that liquidity, leverage, activity, profitability, and residual income has a significant effect on stock returns with a significance level of 0.006. While based on the t-test showed that the liquidity significant negative effect on stock return (as evidence by significant number 0,019 are less than 0,05). Leverage showed a significant negative effect on stock returns (evidenced by significant numbers 0,000 are less than 0,05). Activity showed a significant negative effect on stock returns (evidenced by significant numbers 0,042 are less than 0,05). For profitability showed positive influence on stock returns (as evidenced by significant numbers 0,006 are less than 0,05). While residual income showed no significant negative influence on stock return (as evidenced by significant numbers 0,705 bigger than 0,05).

Keyword: *Liquidity Ratio, Leverage, Activity, Profitability, Residual Income, Stock Return*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK.....	ix
<i>ABSTRACT</i>	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	7
1.3 Perumusan masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	9
BAB II.....	10
TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	10
2.1.2 Laporan Keuangan	11
2.1.3 Rasio Keuangan	12
2.1.4 Jenis-jenis Rasio Keuangan	14
2.1.5 Return Saham.....	16
2.2 Variabel–Variabel yang Berpengaruh terhadap <i>Return Saham</i>	17
2.2.1 Rasio Likuiditas	17
2.2.2 Rasio <i>Leverage</i>	18

2.2.3	Rasio Aktivitas.....	19
2.2.4	Rasio Profitabilitas.....	20
2.2.5	Rasio <i>Residual Income</i>	21
2.3	Penelitian Terdahulu	21
2.4	Kerangka Pemikiran.....	24
2.5	Hipotesis	25
2.5.1	Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.5.2	Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.5.3	Pengaruh Rasio Aktivitas terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.5.4	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.5.5	Pengaruh Rasio <i>Residual Income</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29
BAB III		30
METODE PENELITIAN.....		30
3.1	Rancangan Penelitian.....	30
3.2	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	33
3.4	Populasi dan Sampel	34
3.5	Pengumpulan Data	35
3.6	Pengolahan Data	36
3.6.1	Editing.....	36
3.6.2	Tabulating	36
3.6.3	Proses dengan Program Komputer.....	37
3.7	Analisis Data.....	37
3.7.1	Analisis Deskriptif	37
3.7.2	Analisis Regresi Linier Berganda	37
3.7.3	Pengujian Asumsi Klasik.....	38
3.7.3	Pengujian Hipotesis.....	41
BAB IV		45
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		45
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	45
4.2	Statistik Deskriptif	45

4.2.1	Likuiditas	46
4.2.2	<i>Leverage</i>	47
4.2.3	Aktivitas	47
4.2.4	Profitabilitas	47
4.2.5	<i>Residual Income</i>	48
4.2.6	<i>Return Saham</i>	48
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	48
4.3.1	Uji Normalitas.....	48
4.3.2	Uji Multikolinieritas.....	51
4.3.3	Uji Autokorelasi.....	52
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.4	Analisis Regresi	53
4.5	Uji kelayakan Model.....	55
4.5.1	Koefisien Determinasi.....	55
4.5.2	Uji F	56
4.5.3	Uji T	57
4.6	Pembahasan.....	59
4.6.1	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.6.2	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.6.3	Pengaruh Aktivitas Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.6.4	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.6.5	Pengaruh <i>Residual Income</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	62
BAB V		64
KESIMPULAN		64
5.1	Kesimpulan	64
5.2	Implikasi	65
5.3	Keterbatasan.....	65
5.4	Saran	66
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN		70

DAFTAR TABEL

	Halaman
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1Daftar PerusahaanTelekomunikasi	Error! Bookmark not defined. 37
Tabel 4.1 Daftar Sampel Nama Perusahaan Telekomunikasi	49
Tabel 4.2 Descriptive Statistic	50
Tabel 4.3 Uji Normalitas Sebelum Outliers	53
Tabel 4.4 Uji Normalitas Setelah Outliers	54
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.7 Analisis Regresi	57
Tabel 4.8 Model Summary ^b	59
Tabel 4.9 Anova.....	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26



DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 Uji Heteroskedastisitas	57



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1: Input Data Variabel (x) dan Variabel (y).

LAMPIRAN 2: Hasil Output SPSS

